



KASVATAME

OMA VARA

KOOS



EESTI INIMESED KAOTAVAD RAHA

Üle 600 000 inimese on pensioni II sambasse selle loomisest saadik maksnud **2,3 miljardit eurot**. See raha on fondivalitsejate kätes, kelle teenustasud on Euroopa kõrgeimate seas ja kelle tootlused on Euroopa madalaimate seas.*

VAJA ON PAREMAT LAHENDUST

Arvestades maailmaturgude tootlust 2003. aastast tänaseni, võiks Eesti inimeste II pensionisambasse paigutatud raha olla algusest tänaseni kasvanud üle ühe miljardi euro võrra.

See oleks ideaaltulemus, aga iga investeeringuga kaasnevad kulud. Eestis on need kulud väga kõrged.

Meie II samm oleks võinud teenida:
1 miljard eurot

Eesti inimeste tegelik tulu:
350 mln eur

Pankade teenustasud:
210 mln eur

Varjatud kulud või fondijuhtide halvad valikud?
460 mln eur

Meie inimeste pensioniosakute väärtus on kõrgete kulude pärast kasvanud palju vähem – alla 350 miljoni euro.

Üle 200 miljoni euro on fondivalitsejad võtnud teenustasudeks.

Kuhu ülejäänud raha kadus, me ei tea. Üks võimalus on, et varjatud tasudeks ja tehingukuludeks. Teine võimalus on, et Eesti fondivalitsejad on teinud võrreldes maailma keskmise investoriga silmapaistvalt kehvi valikuid.

Maailmaturu indeks: 50% MSCI ACWI (EUR) ja 50% Euro Government Bond Index. Eesti pensionifondide tootlus mõõdetud EPI indeksiga, teenustasu arvestatud vastavalt rahandusministeeriumi statistikale. Arvutustes siin ja edaspidi võib esineda väikesi ebatäpsusi, sest lihtsasti võrreldavat statistikat Eestis keegi täna ei avalda. Kui märkate vigu, andke meile märku!

TULEVA 1. SAMM:

TEEME **PAREMA** PENSIONIFONDI

Liidame vähemalt 3000 inimest, kes tahavad ise oma pensioni üle otsustada

Kogume algkapitali ja asutame koos oma pensionifondi valitseja

Käivitame õiglaste tasudega Tuleva II samba fondid

Tulemus!
Meie pensionivara teenib tulu meile, mitte pangale

* Tuleva pensionifondid paigutavad raha maailma aktsia- ja võlakirjafondidesse. Madalate kuludega ja läbipaistev passiivne investeerimisstrateegia on andnud maailmas pikaajaliselt parimaid tulemusi, ületades 90% aktiivselt juhitud fondide tootlusi (Loe lähemalt näiteks [siin](#)).

Mineviku põhjal ei saa tulevikku ennustada, aga usume, et selline strateegia on meie pensionikogujatele mõistlik valik.

TULEVA 2. SAMM:

TULEVIK

Meie pensionivara
teenib madalate
kuludega fondis
maailmaturgude
lähedast tootlust

Arendame uusi
investeermistooteid, mis ei vaja
pankade kulukat vahendust.*

Aitame riigil pensionikogujate
huve paremini kaitsta **

KOHE PÄRAST II SAMBA FONDIDE KÄIVITAMIST

* Loomes järgmise sammuna õiglaste teenustasudega III samba fondid. Edasi otsustame koos, milliseid pikaajalisi investeermistooteid veel liikmete huvides turule tuua.

** Teeme Rahandusministeeriumile ettepanekud pensioni II samba väljamaksete süsteemi inimestele kasulikumaks muutmiseks.

■ TULEVA KÄIVITAMISEKS ON VAJA

Liikmed

Tuleva pensionifond on jätkusuutlik, kui 3000 inimest toovad üle oma II pensionisamba.

Algkapital

Kogume fondivalitseja alustamiseks 3 miljonit eurot algkapitali. Seda nõuab seadus.

Edasi vaatame, kuidas sina saad Tuleva loomises osaleda

1. TAHAD OSALEDA? TULE **LIIKMEKS**

Tuleva ühistu liikmeks saad astuda, kui teed või plaanid tulevikus hakata tegema makseid II või III pensionisambasse ja kui sul pole kehtivat kriminaalkaristust.

Millega peab liikmeks astudes arvestama?

- Kõik liikmed maksavad 100 eurot liitumistasu, mida juhatus kasutab Tuleva fondide käivitamise, ühistu arenduse ja liikmeskonna ehituse ning liikmesuhtlusega seotud kulude katteks.
- Kui vaatamata ühistu juhatuse pingutustele peaks projekt ebaõnnestuma, kuulub liikmetele tagastamisele seni kasutamata osa liitumistasudest.

Algkapitali panustamise võimalus on **piiratud** liikmete arvu ja tähtajaga. Kellelgi pole kohustust panustada.

Mida Tuleva liikmeks astumine Sulle annab?

1. Osalet Eesti esimese inimestele kuuluva pensionifondivalitseja loomises.
2. Saad pensioniboonust. Kui Tuleva pensionifondid käivituvad ja tood üle oma II samba, teenid igal aastal 0,05% oma pensionivara väärtusest lisaks tavalisele tootlusele. See raha saab osaks fondivalitseja aktsiakapitalist ja hakkab sulle teenima nii investeerimistootlust kui ka osa fondivalitseja kasumist.
3. Osalet otsustamises. Sinu hääl on üldkoosolekul võrdne kõigi teiste liikmetega, sõltumata sellest, kas oled algkapitali panustanud või mitte.
4. Saad asutajatega koos panustada algkapitali kui oled esimese 3000 liikme seas ja liitunud hiljemalt 31.10.2016.

MIDA TULEVA **SULLE** ANNAB?

5 põhjust, miks astuda täna Tuleva liikmeks:

1. Osalet uut tüüpi investeerimisettevõtte loomises
2. Teed võimalikuks õiglaste tasudega pensionifondide sünni
3. Räägid koos teiste liikmetega kaasa Tuleva juhtimises
4. Saad tulu: lisaks II samba tootlusele teenid pensioniboonust
5. Saad võimaluse panustada Tuleva fondivalitseja algkapitali, kui olid esimese 3000 liikme seas ja liitusid hiljemalt 31.10.2016.

Miks on üldse teenustasud nii olulised? 0,55 või 1,5% - vaevalt, et nii väiksed numbrid mu pensionivara eriti mõjutavad? Peaasi on ju see, et fondijuht minu vara targalt investeerib? Vale.

Pole juhus, et Eesti pensionifondide teenustasud on Euroopa kõrgeimate seas ja tootlus samal ajal Euroopa madalaimate seas.

Esiteks, üheksal juhul kümnest jäävad fondijuhtide valikutel põhinevad investeerimisstrateegiad turuindeksile alla.

Teiseks, kui hea fondijuht suudabki saavutada turuindeksi lähedast kasvu, läheb suur osa tulust kõrgete tasudega fondis fondivalitseja, mitte pensionikoguja tasku.

Järgmisel slaidil vaatame näiteks, kui palju meie ühine Tuleva pensionifond säästaks raha 30-aastasele Laurale

NÄIDE: MIDA TULEVA SULLE ANNAB?

LAURA

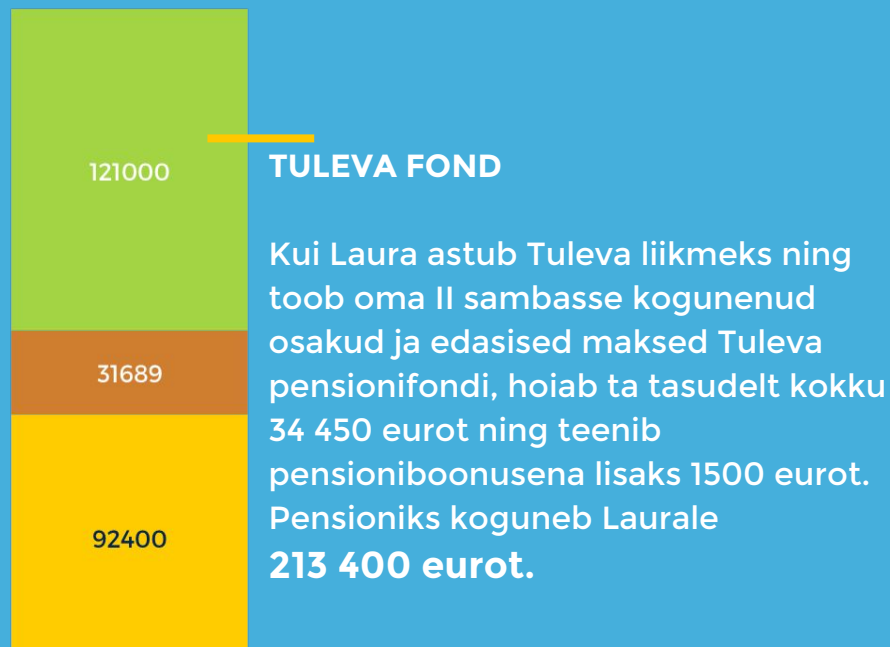
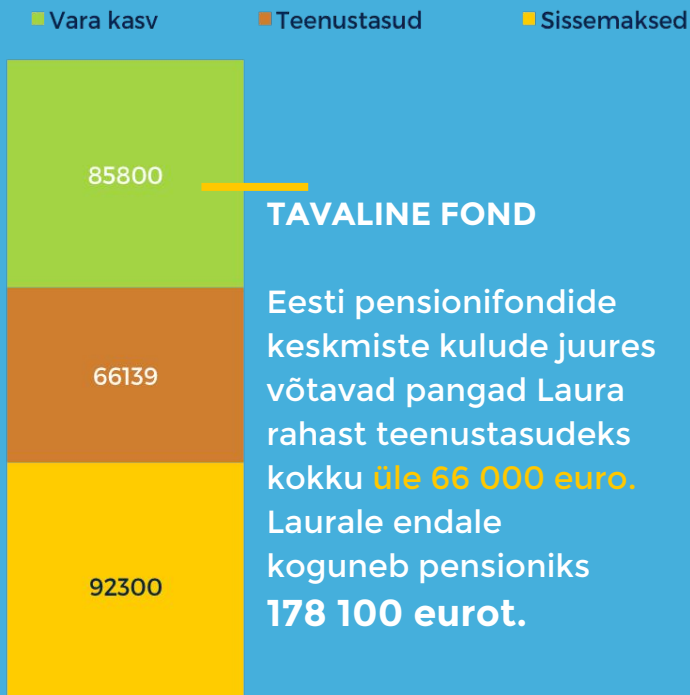


Vanus: 30

Täna II sambas: 10 770 eur

Brutopalk: 1900 eur

Palgakasv aastas: 3%.



PAAR OLULIST ASJA:

1. Tavalise fondi kogukulumäär on 1,5% aastas, mis on veidi allpool tänaseid tegelikke tasemeid. Tuleva pensionifondi kogukulumäär on 0,65 % (sh teenustasu 0,55%). Näites eeldame, et nii tavalise pensionifondi kui ka Tuleva tasumäär jääb samaks. Tegelikuses langetame suuremaks kasvades kindlasti teenustasu veelgi.

2. Arvestame, et Laura peab oma II samba Tuleva fondi üle toomiseks maksma tänasele fondivalitsejale 1% väljumistasu. Rahandusministeerium arvestab meie ettepanekut nõuda pankadelt väljumistasu langetamist ja valmistab juba ette vastavat seadusemuudatust.

3. Eelduseks on, et maailma väärtpaberiturgude **keskmine aastatootlus enne haldustasusid on 5%**. Minevik pole eriti hea sisend tuleviku ennustamiseks ja ükski inimene maailmas ei tea täna, milliseks kujuneb turgude tootlus edaspidi. Aga kindel on, et mida vähem maksad teenustasudeks, seda rohkem saad tulu.

2. ALGKAPITAL: **MIKS** PANUSTADA?

Algkapitali panustamine on avatud ainult **esimesele 3000 liikmele**, tingimusel, et nad on liitunud hiljemalt **31.10.2016**.

Seda võimalust tasub kaaluda, kui sul on juba kõrvale pandud või saad järgmise kolme kuu jooksul säästa vähemalt 1000 eurot, ilma et pere igapäevane toimetulek või lähiajal vajalikud ostud ohtu ei satuks.

Panus Tuleva algkapitali on pikaajaline rahapaigutus, mis võib sulle teenida investeerimistootlust ja osa fondivalitseja tegevuskasumist. Iga investeringuga kaasnevad riskid!

ALGKAPITAL: 3 000 000 EUR

Millega peab kapitali panustades arvestama?

Kui fondivalitseja alustab, siis:

- Esimene võimalus ühistust lahkuda ja taotleda oma pensionikapitali välja maksmist on viie aasta pärast arvestades liikmeks saamisest.
- Iga rahapaigutusega kaasneb investeerimisrisk.
- Kapital tagab võimalikke nõudeid fondivalitseja vastu juhul, kui tegevuskasumist ei piisa nende rahuldamiseks.

Kuidas kapital sulle raha võib teenida?

PANUS ALGKAPITALI VÕIMENDAB SINU PENSIONIVARA KASVU KAHEL MOEL:

1. **INVESTEERIMISTOOTLUS.** Tuleva algkapitali panustamine pakub Eestis madalaimate kuludega ligipääsu indeksifondidele. Saad osa maailma väärtpaberituru pikaajalisest kasvust, maksmata kohalikele pankadele ebaõiglaselt suurt teenustasu.
2. **TEGEVUSKASUM.** Kui fondivalitseja jõuab kasumisse, saad sellest osa vastavalt oma panuse suurusele pensionikapitalis.

Kui 31.07.2017 ei ole fondivalitsejal tegevusluba, on liikmetel õigus saada oma algkapitali panus tagasi.

“

"Kes veel ei ole Tuleva kapitali raha paigutanud, siis soovitan – saad oma raha ilmselt kõige odavama teenustasuga indeksfondi paigutada, aitad esimesel pensionäridele endile kuuluval fondihalduril alustada ja võid lisatootlust ka veel teenida."



Jaak Roosaare,
*"Rikkaks saamise õpiku" autor,
panus Tuleva algkapitali: 10 000*

1. NÄIDE: 1000 EURO KASV 10 AASTA JOOKSUL

Tahad teiste
eeldustega näiteid uurida?
[Muuda eeldusi siin](#)

Tuleva algkapital

Iga Tuleva algkapitali panustatud 1000 eurot teenib kümne aastaga juurde 431 eurot tegevuskasumit ja 629 eurot fonditootlust, millest läheb maha 98 eurot teenustasu.

SINU TULU: 966 eurot



Kasvukonto pangas

Investeerides 1000 eurot sarnase tootlusega indeksifondide aktsiatesse tüüpilise panga kasvukonto kaudu, maksad 629 euro suurusest fonditootlusest 199 eurot teenustasudeks.

SINU TULU: 430 eurot



OLULISED SELGITUSED JA EELDUSED

Siin toome võrdluseks ühe kohaliku panga kasvukonto, mis pakub samuti võimalust maailma väärtpaberitesse investeerida.

Näites on nii Tuleva algkapitalist kui ka kasvukontole pandud rahast investeeritud 75% maailma aktsiaturgu ja 25% Euroopa valitsuste võlakirjaturgu järgivatesse indeksifondidesse, mille keskmine tootlus enne kõiki teenustasusid on 5%. Turgude tootlus võib olla kõrgem või madalam - see ei sõltu meist. Tuleva tegevuskasumi kõige olulisemaks eelduseks on 10 000 liikme lisandumine 5 aasta jooksul, kes toovad Tuleva fondidesse keskmiselt 80%* oma kogutud pensionivarast. See on meie arvates konservatiivne prognoos. Samuti eeldame, et Tuleva fondivalitseja alandab haldustasu alates 5. tegevusaastast ja seepärast on tegevuskasumi kasv piiratud. Viimaste eelduste täitumist saavad juhatus ja liikmed mõjutada, aga mitte tagada.

2. NÄIDE: PENSIONIVARA KASV ELU JOOKSUL

LAURA



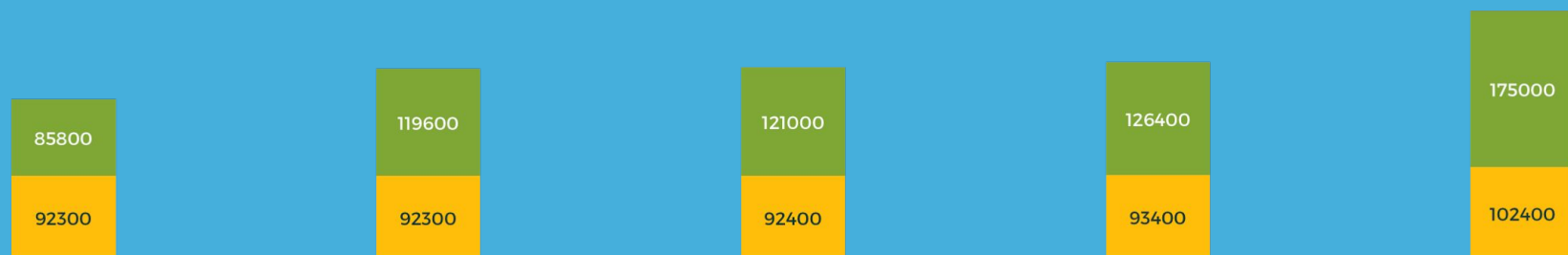
Vanus: 30

Täna II sambas: 10 770 eur

Brutopalk: 1900 eur

Palgakasv aastas: 3%

■ Sissemaksed ■ Vara kasv



Laura jätkab II sambasse kogumist tavalises pensionifondis. Pensioniks koguneb 178100 eur

Laura toob II sambasse kogunenud osakud ja edasised maksed Tuleva pensionifondi. Pensioniks koguneb 211900 eur

Laura astub ühistu liikmeks ja toob II sambasse kogunenud osakud ja edasised maksed Tuleva fondi. Pensioniks koguneb 213400 eur

Laura astub ühistu liikmeks, toob II samba Tuleva fondi ja panustab algkapitali 1000 eurot. Pensioniks koguneb 219800 eur

Laura astub ühistu liikmeks, toob II samba Tuleva fondi ja panustab algkapitali 10000 eurot. Pensioniks koguneb 277400 eur

OLULISED EELDUSED

Selles näites eeldame, et maailma väärtpaberiturgude **keskmine aastatootlus enne haldustasusid on 5%**.

Tavalise fondi kogukulumäär on 1,5% aastas, mis on veidi allpool tänaseid tegelikke tasemeid. Tuleva pensionifondi kogukulumäär on 0,65 %. II samba osakute ületoomisel oleme arvestanud, et pensionikoguja peab maksma oma senise pensionifondi valitsejale väljumistasu 1% pensionivarast. Loodame, et seadus nõuab lähiajal fondivalitsejatel väljumistasu langetamist.

Tuleva esimese 10 aasta tegevuskasum on arvestatud samamoodi nagu eelmises näites. Kuivõrd me ei oska täna hinnata, milliseks kujuneb Tuleva fondivalitseja tegevuskasum rohkem kui 10 aasta kaugusel, siis edasise perioodi võimalikku kasumit arvesse võetud pole.

3. NÄIDE: MIS SIIS, KUI TURGUDEL EI LÄHE NII HÄSTI?

LAURA



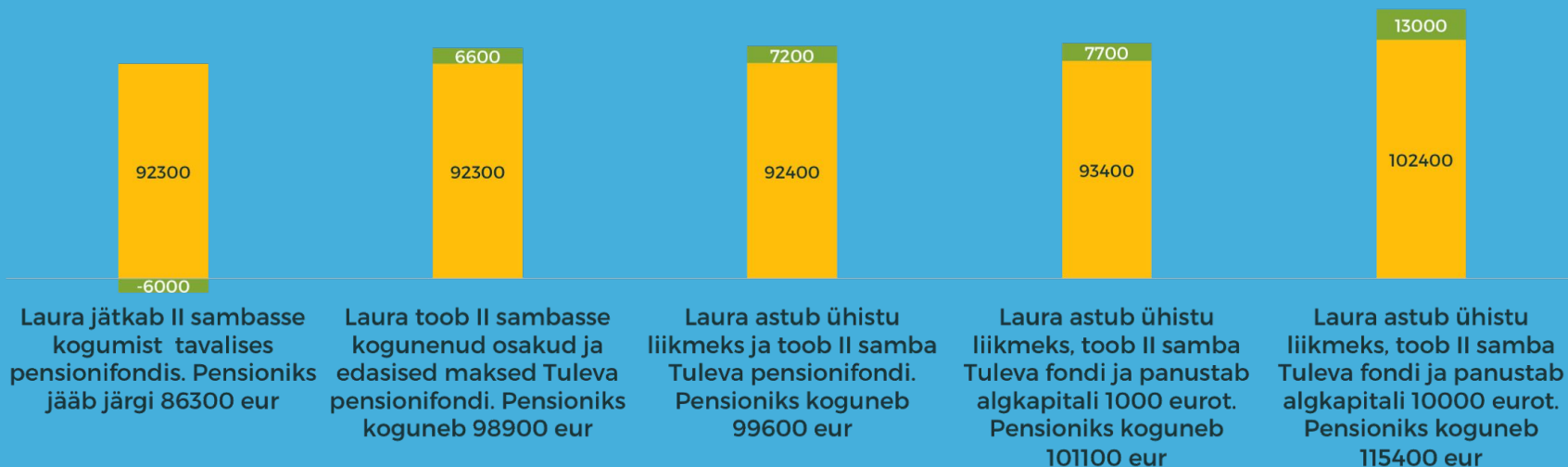
Vanus: 30

Täna II sambas: 10 770 eur

Brutopalk: 1900 eur

Palgakasv aastas: 3%

■ Sissemaksed ■ Vara kasv



Investeerimisel on tähtis arvestada, et möödunud perioodide tootlus pole eriti hea sisend tuleviku ennustamiseks ja ükski inimene maailmas ei tea täna, milliseks kujuneb turgude tootlus järgmistel kümnenditel. Kui vaatad mõne investeerimisvõimaluse tuluprognoosi, uuri kindlasti, kuidas see muutuks tagasihoidlikumate eelduste puhul.

Siin näites vaatame, kuidas läheb Laura II sambal, kui muud eeldused jäävad samaks, aga turgude keskmine tootlus on **ainult 1% aastas**. Tuleva tegevuskasumi eeldust me muutnud ei ole - usume, et see on konservatiivne ja seda saavad nii juhatus kui ka liikmed omalt poolt mõjutada. Nagu investeerimis- ja ettevõtlustulu puhul ikka - garantiisid muidugi pole.



AEG ON OTSUSTADA

1. Millal?



Saad teha sissemaks 30 päeva jooksul alates liikmetunnistuse väljastamisest*.

Mitmes osas maksmisel tee esimene sissemaks hiljemalt 30 päeva jooksul ja viimane sissemaks hiljemalt 90 päeva jooksul liikmeks saamisest.

2. Enne



otsustamist!

Loe läbi algkapitali panustamise [TINGIMUSED JA YASTUSED](#) korduma kippuvatele küsimustele.

3. Kui palju?



Panustada saad 1000 kuni 10 000 euroga.

Valitud summa võid maksta korraga või soovi korral kolmes osas.

4. Kuhu?



Ühistu pensionikapitali kontole.

Saaja: Tuleva
a/a: EE672200221064123799

MAKSAD KORRAGA?

Märgi selgitusse: "Panus algkapitali, summa xxxx" (Märgi kontrolliks panustatav summa)

MAKSAD KOLMES OSAS?

Märgi selgitusse: "Panus algkapitali, kogusumma xxxx" (Märgi kogusumma, mille kavatsed kolme kuu jooksul panustada)

NB! Makse peab laekuma ühistu liikmest eraisiku kontolt.

* Algkapitali panustamine on uutele liitujatele praeguseks lõppenud. Panustada saavad need, kes on esimese 3000 liikme hulgas ja kelle jaoks pole algkapitali panustamise tähtajad veel möödunud.

AITÄH!

On sul küsimusi?



Tõnu Pekk

tonu.pekk@tuleva.ee
53 044 744



Priit Lepasepp

priit.lepasepp@tuleva.ee
56 264 164



Annika Uudelepp

annika.uudelepp@tuleva.ee
50 88 124



Daniel Vaarik

daniel.vaarik@tuleva.ee
51 08 559